

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, BETA AKUNTANSI,
FINANCIAL LEVERAGE, DAN EARNING PER SHARE
TERHADAP BETA SAHAM SYARIAH
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Nomor Induk	148 / AK0456
Tanggal Terbit	21 Juni 2011
Edisi	
Revisi	2011 / Ak / Mak / PR
Cover	
Sifat dan Status	21 Juni 2011

Oleh

Nama : Devi Yuaniseva Maradya

NIM : 52407007

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2011**

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, BETA AKUNTANSI,
FINANCIAL LEVERAGE, DAN *EARNING PER SHARE*
TERHADAP BETA SAHAM SYARIAH
DI BURSA EFEK INDONESIA**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Devi Yuaniseva Maradya

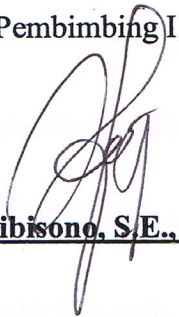
(52407007)

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 13 Mei 2011

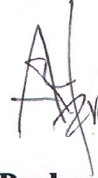
disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.

Pembimbing II



Theresia Purbandari, S.E., M.Sc.

Mengetahui,

Dekan

Fakultas Ekonomi Widya Mandala
Madiun



Veronika Agustini SM, S.E., M.Si.

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Widya Mandala
Madiun



Theresia Purbandari, S.E., M.Sc.

Skripsi berjudul

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, BETA AKUNTANSI,
FINANCIAL LEVERAGE, DAN *EARNING PER SHARE*
TERHADAP BETA SAHAM SYARIAH
DI BURSA EFEK INDONESIA**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Devi Yuaniseva Maradya

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna untuk melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 13 Mei 2011

Tim Penguji Skripsi

1. Dwi Handayani, S.E., M.Si.

Ketua

()

2. Theresia Purbandari, S.E., M.Sc.

Anggota

()

3. Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Ak.

Anggota


()

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul: **Pengaruh Rasio Profitabilitas, Beta Akuntansi, *Financial Leverage*, dan *Earning Per Share* terhadap Beta Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Jikalau ternyata terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar keserjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, 13 Mei 2011



Devi Yuaniseva Maradya

MOTTO/ PERSEMBAHAN

*Hai orang-orang yang beriman!
Jika kamu menolong agama Allah,
niscaya Allah akan tolong kamu,
dan teguhkan langkah-langkah kamu.*

(Q. S. Muhammad: 7)

Wani ing angél, wedi ing gampil

Penulis persembahkan kepada.

1. Ayah dan ibuku
2. Mbak dan masku
3. Kedua kakak iparku
4. Keluarga besarku

ABSTRAKSI

Pasar modal syariah adalah pasar modal yang dijalankan dengan konsep syariah, di mana setiap perdagangan surat berharga mentaati ketentuan transaksi sesuai dengan basis syariah. Pasar modal syariah di Indonesia diperkenalkan pada bulan Juli 2000 ditandai dengan berdirinya *Jakarta Islamic Index (JII)*. Saham yang termasuk ke dalam JII harus memenuhi ketentuan sesuai Islam. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh rasio profitabilitas, beta akuntansi, *financial leverage*, dan *earning per share (EPS)* terhadap beta saham syariah di Bursa Efek Indonesia.

Sampel penelitian ini terdiri dari 18 perusahaan yang berturut-turut tergabung dalam JII di BEI untuk periode 2006-2007. Sebelum melakukan pengujian hipotesis dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, autokorelasi, multikolinearitas, dan heteroskedastiditas. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi berganda, meliputi uji t (uji parsial), uji F (uji simultan) dengan menggunakan tingkat signifikansi 0,05.

Hasil pengujian dalam penelitian ini menunjukkan bahwa variabel rasio profitabilitas, beta akuntansi, *financial leverage*, dan *earning per share (EPS)* secara simultan maupun secara parsial tidak berpengaruh terhadap beta saham syariah.

Kata kunci: rasio profitabilitas, beta akuntansi, *financial leverage*, *earning per share*, beta saham syariah

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa sehingga skripsi yang berjudul **“Pengaruh Rasio Profitabilitas, Beta Akuntansi, Financial Leverage, dan Earning Per Share terhadap Beta Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia”** dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun. Usaha penulis tidak akan terlaksana dengan baik tanpa adanya kerjasama dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati disampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Veronika Agustini SM, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Theresia Purbandari, S.E., M.Sc. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun yang telah bersedia membantu terselesaikannya skripsi ini.
3. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Theresia Purbandari, S.E., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia membimbing dan banyak memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pendapat, petunjuk, dan pengarahan yang berarti kepada penulis selama ini.
5. Bapak/ Ibu pimpinan beserta staf perpustakaan Widya Mandala Madiun yang telah memberikan pelayanan peminjaman literatur-literatur yang berguna dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibuku tercinta, terima kasih atas kesabaran, kepercayaan, motivasi yang engkau berikan dan doa yang selalu engkau panjatkan.

7. Mbakku Candra, Masku Johan, Mbak Ika, Mas Didik, Safa, Alfano dan saudara-saudaraku yang aku sayangi terima kasih atas *support* dan doanya hingga aku bisa menyelesaikan skripsiku.
8. Keluarga besarku terima kasih atas semangat, wejangan, dan doa untukku.
9. Teman-teman Akuntansi angkatan 2007 (Agustina, Jasinta, Afifah, Yumelco, Yunita, Azarya, Erna, Silvia Arie, Risna, Pratiwi, Monica, Tri Ratna, Arik, dan Mayor) terima kasih buat pertemanannya selama ini serta sukses buat kalian semua.
10. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu. Terima kasih atas dukungan yang telah diberikan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, diharapkan kritik dan saran yang membangun diperlukan untuk skripsi ini. Penulis mengharapkan semoga hasil pemikiran yang tertuang dalam penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi setiap pembaca. Terima kasih.

Madiun, 13 Mei 2011

Penyusun

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat penelitian.....	7
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .	9
A. Telaah Teori dan Pengembangan Hipotesis.....	9
1. Pasar Modal Indonesia	9
2. Pasar Modal Syariah.....	10
3. Saham Syariah.....	11
4. Risiko Investasi	14
5. Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Beta Saham Syariah	15
a. Pengaruh ROA terhadap Beta Saham Syariah	15
b. Pengaruh ROE terhadap Beta Saham Syariah.....	17
6. Pengaruh Beta Akuntansi terhadap Beta Saham Syariah.....	18
7. Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap Beta Saham Syariah	20

8. Pengaruh Earning Per Share terhadap Beta Saham Syariah	21
B. Kerangka Pemikiran Teoritis atau Model Penelitian	23
BAB III METODA PENELITIAN.....	24
A. Desain Penelitian	24
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	24
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	25
D. Lokasi dan Waktu Penelitian	30
E. Data dan Prosedur Pengumpulan Data	30
F. Teknik Analisis.....	30
1. Uji Hipotesis	30
2. Uji Asumsi Klasik.....	32
a. Uji Normalitas.....	32
b. Uji Multikolinearitas.....	32
c. Uji Autokorelasi.....	33
d. Uji Heteroskedastisitas	33
3. Uji Simultan (Uji-F).....	34
4. Uji Parsial (Uji-t)	34
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	35
A. Data Penelitian	35
1. Statistik Deskriptif Data.....	36
2. Pengujian Asumsi Klasik	37
a. Uji Normalitas.....	37
b. Uji Multikolinearitas.....	39
c. Uji Autokorelasi.....	40
d. Uji Heteroskedastisitas.....	41
B. Hasil Pengujian Hipotesis.....	41
1. Pengujian Regresi	41
2. Koefisien Determinasi (R^2).....	43
3. Uji Simultan (Uji F).....	44
4. Uji Parsial (Uji t).....	45

C. Pembahasan	46
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	53
A. Simpulan	53
B. Keterbatasan.....	54
C. Saran	54

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Konseptual atau Model Penelitian	24
Gambar 4.1	Grafik Histogram.....	41
Gambar 4.2	Grafik Normal <i>Probability Plot</i>	41
Gambar 4.3	Grafik Histogram.....	43
Gambar 4.4	Grafik Normal <i>Probability Plot</i>	43
Gambar 4.5	Hasil Uji Heterokedastisitas <i>Scatterplot</i>	47

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Tabel Klasifikasi Sampel	35
Tabel 4.2	Uji Statistik Deskriptif	36
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Normalitas Data	38
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas.....	39
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson	40
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Serentak (Uji F)	44

DAFTAR LAMPIRAN

Kode dan Daftar Nama Perusahaan Sampel	1
Harga saham dan Perhitungan <i>Return Saham</i>	2
IHSG 2006.....	3
IHSG 2007.....	4
Perhitungan <i>Return Market</i> 2006-2007	5
Data Keuangan tahun 2006-2007	6
Hasil Perhitungan ROA, ROE, Beta Akuntansi, <i>Financial Leverage</i> , EPS, dan Beta Saham.....	7
Hasil Pengujian Regresi	8
Hasil Regresi Beta Akuntansi	9
Hasil Regresi Beta Saham	10
Data Pendukung Hasil Penelitian	11